Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

BRUMESA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2018

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de

BRUMESA S.A.:

1. **Opinión**

   He auditado los Estados Financieros de la compañía **BRUMESA S.A** que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

   En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **BRUMESA S.A** al 31 de diciembre del 2018; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera **(NIIF PYMES).**

2. **Fundamento de la Opinión**

   He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoria de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. **Cuestiones Clave de Auditoria**

   Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, ha sido de mayor significatividad en mi auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoria de los estados financieros en sus conjuntos y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre estas cuestiones.

4. **Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros (Separados)**

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

5. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros (Separados)**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoria (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicare mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifique y valore los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y, aplique

procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

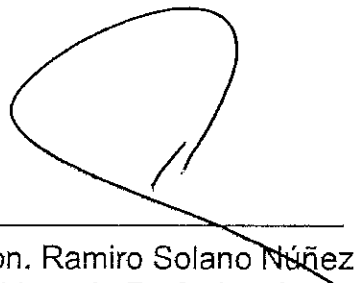
- Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligados a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

6. **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **BRUMESA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Atentamente,



Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Guayaquil, 09 de Abril de 2019.

BRUMESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.018	2.017
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	3.450,00	3.450,00
Activos Financieros	6	262.122,38	145.940,14
Activos por Impuestos Corrientes	7	94.061,81	124.074,44
Inventarios	8	879.577,77	946.132,42
Gastos Pagados por Anticipado	9	1.585,38	941,78
Total Activos Corrientes		1.240.797,34	1.220.538,78
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto	10	581.664,92	443.238,82
Otros Activos No Corrientes	11	891,30	891,30
Total Activos No Corrientes		582.556,22	444.130,12
TOTAL DE ACTIVOS		1.823.353,56	1.664.668,90

BRUMESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.018	2.017
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	1.452.219,74	1.295.999,62
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	21.263,93	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	14	0,00	0,00
Beneficios a los Empleados	15	25.606,69	35.755,55
Total Pasivos Corrientes		1.499.090,36	1.331.755,17
Pasivos No Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar		0,00	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras		0,00	0,00
Beneficios a los Empleados		0,00	0,00
Provisiones		0,00	0,00
Ingresos Diferidos		0,00	0,00
Otros Activos Corrientes		0,00	0,00
Total Pasivos No Corrientes		0,00	0,00
TOTAL DE PASIVOS		1.499.090,36	1.331.755,17
PATRIMONIO			
Capital Social	16.1	880,00	880,00
Aportes Socios Futura Capitalización	16.2	1.534,92	1.534,92
Reservas	16.3	4.715,75	4.715,75
Resultados Acumulados	16.4	325.783,06	249.139,74
Resultado del Ejercicio	16.5	-8.650,53	76.643,32
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		324.263,20	332.913,73
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		1.823.353,56	1.664.668,90

Elaborado por:

Econ. Pablo Zuñiga Lozano- Contador General
BRUMESA S.A.

Aprobado por:

Ing. Francisco Pons Zevallos - Rep. Legal
BRUMESA S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BRUMESA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.018	2.017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	5.065.225,34	4.720.717,57
Otros Ingresos Ordinarios		0,00	0,00
(-) COSTO DE VENTA			
Costo de Venta		-4.685.337,24	-4.236.214,91
(=) Utilidad Bruta en Ventas		**379.888,10**	**484.502,66**
(+) Otros Ingresos		29.175,71	8.358,51
(-) GASTOS			
(-) Gastos de Venta		0,00	0,00
(-) Gastos de Administración		-378.830,18	-367.779,48
(-) Gastos Financieros		0,00	0,00
(-) Otros Gastos		0,00	0,00
Total de Gastos		**-378.830,18**	**-367.779,48**
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias		**30.233,63**	**125.081,69**
(-) Participación a Trabajadores		-4.535,04	-18.762,25
(-) Impuesto a las Ganancias (Anticipo Impuesto a la Renta)		-34.349,12	-29.676,12
(=) Utilidad Neta del Ejercicio		**-8.650,53**	**76.643,32**
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		**0,00**	**0,00**
(=) Resultado Total Integral del Año		**-8.650,53**	**76.643,32**

Elaborado por:

Econ. Pablo Zuñiga Lozano- Contador General
BRUMESA S.A.

Aprobado por:

Ing. Francisco Pons Zevallos - Rep. Legal
BRUMESA S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BRUMESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR							
Saldo del Periodo Inmediato Anterior	880,00	1.534,92	4.715,75	0,00	249.139,74	76.643,32	332.913,73
Cambios en Políticas Contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corrección de Errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	**880,00**	**1.534,92**	**4.715,75**	**0,00**	**249.139,74**	**76.643,32**	**332.913,73**
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO							
Aumento de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes Futura Capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales	0,00	0,00	0,00	0,00	76.643,32	-76.643,32	0,00
Otros Cambios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad Neta del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8.650,53	-8.650,53
Total Cambios del Año en el Patrimonio	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**76.643,32**	**-85.293,85**	**-8.650,53**
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	**880,00**	**1.534,92**	**4.715,75**	**0,00**	**325.783,06**	**-8.650,53**	**324.263,20**

Elaborado por:

Econ. Pablo Zuñiga Lozano- Contador General
BRUMESA S.A.

Aprobado por:

Ing. Francisco Pons Zevallos - Rep. Legal
BRUMESA S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BRUMESA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2.018	2.017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios	4.934.155,49	4.602.474,18
Otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación	29.012,15	8.196,73
(-) Pagos por Actividades de Operación		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios	-4.429.488,95	-4.342.927,77
Pagos a empleados	-37.025,69	-36.941,62
Pagos por primas de seguro	-5.867,00	-5.923,71
Otros pagos por actividades de operación	-278.710,35	-271.254,98
(-) Intereses pagados	-76.632,99	-72.460,93
(+) Intereses cobrados	163,56	0,00
(-) Impuesto a las ganancias pagados	-34.349,12	-47.340,05
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	97.635,49	201.178,15
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación	**198.892,59**	**35.000,00**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos	51.955,62	0,00
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos	-250.848,21	-35.000,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	**-198.892,59**	**-35.000,00**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
(+) Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00	0,00
(+) Financiación por préstamos a largo plazo	0,00	0,00
(-) Pago de préstamos	0,00	0,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación	**0,00**	**0,00**
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo	**0,00**	**0,00**
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período	3.450,00	3.450,00
(=) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	**3.450,00**	**3.450,00**
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) antes PT e Imp. Renta	30.233,63	125.081,69
(-) Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización	60.466,49	81.632,44
(-) Ajustes por Impuesto a las Ganancias	-34.349,12	-29.676,12
(-) Ajustes por Participación a Trabajadores	-4.535,04	-18.762,25
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
(-) Variación CxC Comerciales	-131.069,85	-118.405,17
(-) Variación Otras CxC	44.900,24	-20.596,93
(-) Variación Anticipo a Proveedores	-643,60	245,93
(-) Variación Inventarios	66.554,65	-373.556,11
(+) Variación CxP Comerciales	189.293,64	266.843,25
(+) Variación Otras CxP	-11.809,59	118.460,37
(+) Variación Beneficios a Empleados	-10.148,86	3.732,90
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**198.892,59**	**35.000,00**
Validación Flujo de Efectivo Actividades de Operación	0,00	0,00

Elaborado por:

Econ. Pablo Zuñiga Lozano- Contador General
BRUMESA S.A.

Aprobado por:

Ing. Francisco Pons Zevallos - Rep. Legal
BRUMESA S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

BRUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

BRUMESA S.A. fue constituida el 07 de Diciembre del 1995 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la explotación y criaderos de camarón, también tiene servicios relacionados con la actividad agrícola, y actividades de pesca marítima y continental de pesca. Siendo representada por el Ing Francisco Pons Zevallos por un periodo de 5 años.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 26 de Marzo del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por cobrar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2018.

2.4.4.- Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años

Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 25% sobre las utilidades gravables y 15% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Para el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo que fue mayor que el determinado sobre el 25% de las utilidades gravables.

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la explotación y criaderos de camarón, también tiene servicios relacionados con la actividad agrícola, y actividades de pesca marítima y continental de pesca.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía de deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación

financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas por los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9.2.)

- Propiedades, Planta y Equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a perdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe

cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Caja Chica	250,00	250,00
Inversiones Temporales	3.200,00	3.200,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**3.450,00**	**3.450,00**

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
CxC Comerciales No Relacionados	A	249.485,02	118.415,17
Otras CxC a No Relacionadas	B	12.637,36	27.524,97
Total Activos Financieros		**262.122,38**	**145.940,14**

A	**CxC Comerciales No Relacionados**	**249.485,02**
	Empacreci S.A.	249.485,02

B	**Otras CxC a No Relacionadas**	**12.637,36**
	Préstamos a empleados	200,00
	Valores por liquidar	6.840,14
	Devolución IVA N/C SRI	3.582,47
	Vicente Chiriguaya Marcilla	1.186,75
	Biofeder SA	828,00

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Crédito Tributario IVA	77.208,25	52.897,21
Crédito Tributario Imp. A la Renta	16.853,56	71.177,23
Total Activos por Impuestos Corrientes	**94.061,81**	**124.074,44**

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Materia Prima		61.376,81	112.037,08
Productos en Proceso	C	808.389,75	822.566,54
Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales		9.811,21	11.528,80
Total Inventarios		**879.577,77**	**946.132,42**

C	**Productos en Proceso**	**808.389,75**
	Camarón en cultivo	
	Piscina # 1	21.646,40
	Piscina # 2	29.823,25
	Piscina # 3	52.221,90
	Piscina # 4	19.384,82
	Piscina # 5	38.020,00
	Piscina # 6	25.138,85
	Piscina # 7	1.834,71
	Piscina # 8	13.023,95
	Piscina # 11	9.048,98
	Piscina # 12	10.148,31
	Piscina # 13	52.040,69
	Piscina # 14	106,73
	Piscina # 15	65.609,77
	Piscina # 17A	564,68
	Piscina # 17B	13.429,37

Piscina # 18	18.946,08
Piscina # 19	18.590,76
Piscina # 20	36.609,80
Piscina # 21	740,28
Piscina # 21B	43.646,66
Piscina # 22	38.008,49
Piscina # 23	85.544,79
Piscina # 24	25.425,71
Piscina # 25	41.563,39
Piscina # 26	501,69
Piscina # 27	16.090,11
Piscina # 28	17.187,57
Piscina # 29	52.330,21
Piscina # 31	49.108,78
Piscina # 33	10.620,61
Piscina # 40	1.432,41

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Primas de Seguros Prepagadas	1.585,38	941,78
Total Gastos Pagados por Anticipado	**1.585,38**	**941,78**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	Adiciones		Deducciones		2017
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
No Depreciables						
Terrenos	23.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.600,00
Total de PPE No Depreciables	23.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.600,00
Depreciables						
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	902.215,59	165.000,00	0,00	0,00	0,00	737.215,59
Vehículos	123.848,21	85.848,21	0,00	51.955,62	0,00	89.955,62
Total de PPE Depreciables	1.026.063,80	250.848,21	0,00	51.955,62	0,00	827.171,21
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-467.998,88	0,00	-112.422,11	0,00	-51.955,62	-407.532,39
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-467.998,88	0,00	-112.422,11	0,00	-51.955,62	-407.532,39
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	581.664,92	250.848,21	-112.422,11	51.955,62	-51.955,62	443.238,82

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

La composición de Otros Activos No Corriente, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Otros	891,30	891,30
Total Otros Activos No Corrientes	**891,30**	**891,30**

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
CxP Comerciales No Relacionados	D	715.397,32	524.033,68
CxP Comerciales Relacionados		0,00	2.070,00
CxP a Accionistas	E	724.953,74	657.845,23
Otras CxP a No Relacionadas	F	11.868,68	112.050,71
Total Ctas y Doc por Pagar		**1.452.219,74**	**1.295.999,62**

D	**CxP Comerciales No Relacionados**	**715.397,32**
	Proveedores locales	**715.397,32**
	Proveedores Varios Girados	**694.174,27**
	Sherel S.A.	258.036,09
	Gisis S.A.	121.778,29
	Distibani Cía. Ltda.	113.528,53
	Aquasalt S.A.	64.393,56
	Cargill del Ecuador	27.253,95
	Natural Star S.A.	18.860,29
	Vitapro Ecuador Cía. Ltda.	53.798,74
	Vepamil S.A.	7.511,88
	Otros	29.012,94
	Cuentas por Liquidar	**2.571,88**
	Orden de giro pendiente	**13.212,62**
	Green World Energy Rivera	3.079,42
	José Fuentes Lara	3.206,02

	Construcciones Hipaca S.A.	5.315,75
	Otros	1.611,43
	Bankard Visa Banco Bolivariano	**5.194,55**
	Cargill del Ecuador	**244,00**
E	**CxP Accionistas**	**724.953,74**
	Francisco Pons Neumane	724.953,74
F	**Otras CxP a No Relacionadas**	**11.868,68**
	Obligaciones con el SRI	5.258,54
	Sueldos por pagar	5.676,01
	Pedro Cruz Dominguez (Utilidad 2017)	934,13

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Banco Bolivariano $82.500	21.263,93	0,00
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	**21.263,93**	**0,00**

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 25%. A continuación, se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2018	2017
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	30.233,63	125.081,69
Participación a Trabajadores	-4.535,04	-18.762,25
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	0,10	28.572,01
Utilidad Gravable	**25.698,69**	**134.891,45**
Pérdida Sujeta a Amortización	**0,00**	**0,00**
Impuesto a la Renta Causado	6.424,67	29.676,12
Anticipo Determinado	34.349,12	29.801,51
(-) Impuesto a la renta mayor al anticipo reducido	0,00	11.795,21
(-) Rebaja Decreto Presidenciall 210 Art. 1, 2 y 3	0,00	-11.920,60
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	-51.202,68	-47.340,05
(-) Crédito tributario de años anteriores	0,00	-53.513,30
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	**0,00**	**0,00**
Saldo a favor del contribuyente	**16.853,56**	**71.177,23**

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio		4.535,04	18.762,25
Obligaciones con el IESS	G	3.407,83	2.730,25
Otros Beneficios a Empleados	H	17.663,82	14.263,05
Total Beneficios a Empleados		**25.606,69**	**35.755,55**

G	**Obligaciones con el IESS**	**3.407,83**
	Aporte Patronal al IESS	1.604,89
	Aporte Personal al IESS	1.254,61
	Fondos de Reserva	65,02
	Préstamos Quirografarios	292,78
	Préstamos Hipotecarios	190,53
H	**Otros Beneficios a Empleados**	**17.663,82**
	Décimo Tercer Sueldo	1.439,69
	Décimo Cuarto Sueldo	10.133,57
	Vacaciones	6.090,56

16. PATRIMONIO

16.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 880 acciones cuyo valor nominativo es de USD$ 0.04 cada una.

Accionistas	Nacionalidad	Capital	% de Participación
Pons Neumane Francisco Antonio	Ecuatoriana	879,60	0,999545455
Pons Zevallos Francisco Pedro	Ecuatoriana	0,40	0,000454545
		880,00	

16.2.- Aportes Socios Futura Capitalización

La compañía tiene un valor de $1.534,92 por Aporte Socios Futura Capitalización al 31 de Diciembre de 2018.

15.3.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente

puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

15.4.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como re liquidación de impuestos, etc. Al 31 de diciembre de 2018 es de $325.783,06.

15.5- Resultados del Ejercicio

El Resultado del Ejercicio es de $ -8.650,53 al 31 de diciembre del 2018.

17. INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los Ingresos por Actividades Ordinarias, al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
Ventas de Bienes y/o Servicios	I	5.065.225,34	4.720.717,57
Total Ingresos Actividades Ordinarias		**5.065.225,34**	**4.720.717,57**

I	**Ingresos Actividades Ordinarias**	**5.065.225,34**
	Ventas de Camarón 0%	5.046.143,54
	Camarón (Reliquidación) 0%	1.734,87
	Servicios para producción acuicola 12%	17.346,93

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y el 26 de Marzo del 2019, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.